

AR34

GRISSOL

1966





Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Gris1794_1966

HEAD OFFICE : 238 Bloor Street West, Toronto, Ontario

EXECUTIVE OFFICES : 9163 Boivin Street, LaSalle, Quebec

MANUFACTURING : LaSalle, Quebec
Ste. Martine, Quebec

WAREHOUSES : Quebec, Quebec
Trois-Rivières, Quebec
Sherbrooke, Quebec
St. Jerome, Quebec
Ottawa, Ontario
Toronto, Ontario

DIRECTORS : R. C. W. MAURAN
Y. HUDON
A. W. GRAY
G. B. SUKORNYK
P. SICARD, C.A.
R. C. FOSTER, C.A.
F. E. TELFER
E. A. BURKE
R. SAMSON

OFFICERS :	R. C. W. MAURAN	Chairman of the Board
	Y. HUDON	President
	A. W. GRAY	Vice-President
	G. B. SUKORNYK	Secretary
	P. SICARD, C.A.	Treasurer

SUBSIDIARY COMPANIES : The Grissol Bread Specialties Limited
J. R. Loney Foods Limited
Mont Clair Foods Ltd.
Grissol-Quinlan Limited
Contra-Pack Limited

TRANSFER AGENT & REGISTRAR : The Royal Trust Company

BANKERS : Bank of Montreal

AUDITORS : McDonald, Currie & Co.

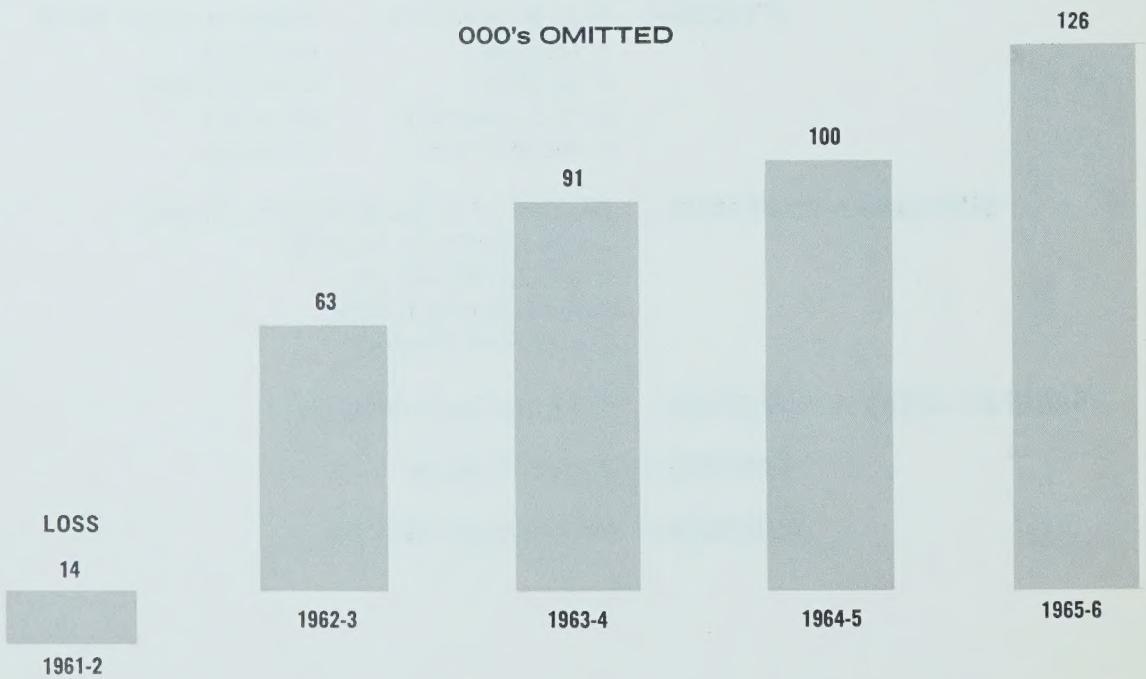
SALES GROWTH

000's OMITTED



NET EARNINGS

000's OMITTED



NOTE: Figures for 1961-2 include transactions of subsidiaries subsequent to their acquisition.

TO THE SHAREHOLDERS GRISSOL FOODS LIMITED

Higher sales, increased profits and continued expansion of facilities are the highlights of our Fifth Annual Report for the year ended April 30, 1966 which I have the pleasure to present to you on behalf of the Directors.

SALES

Sales of Grissol Foods Limited for the fiscal year 1966 were \$2,099,500., an increase of 20.3 per cent over the previous year's \$1,745,591. We have been able to maintain a steady sales growth as a result of our diversification policy, the introduction of new products and also a greater consumer acceptance of established Grissol products.

EARNINGS

Net earnings before income taxes reached a new high at \$199,652. representing an increase of 71% over last year's \$116,816.

However due to excess capital cost allowance having been claimed for tax purposes in prior years, over the amounts recorded in the accounts, our net earnings after income taxes amounted to \$126,674. for an increase of 26 per cent over last year. Net earnings per share amounted to 21 cents as compared with 16.8 cents for 1965.

DIVIDENDS

Your Company has declared and paid an initial dividend of 2.5 cents per common share during the last fiscal year. We have every reason to believe that this policy will be maintained for the coming year.

OPERATIONS

The constant increase in sales which have quadrupled over the past four years, necessitated the purchase of new equipment and an increase in production facilities at the Ste-Martine plant. We are also gradually transferring some of our production from the LaSalle plant to Ste-Martine to ensure maximum efficiency.

The substantial increase in sales of our 4 oz. beverage mixes which were initiated last year, justified our interest in this field which still offers greater possibilities.

OUTLOOK

Your Directors are convinced that the present sales and earnings growth will be maintained. Expanding markets and increased consumer acceptance of our products provide an interesting challenge for your Company and with your continued support, we can look toward the future with confidence.

APPRECIATION

I wish to acknowledge your Company's appreciation for the loyal support of customers, shareholders, suppliers and employees who share in the achievements of the past year and whose continued co-operation and efforts will enable us to achieve even greater results.

YVES HUDON,
President

ASSETS

Signed on behalf of the Board R. C. W. MAURAN } Directors
Y. HUDON }

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT APRIL 30, 1966

LIABILITIES

	1966 \$	1965 \$
Current Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	229,279	113,016
Income taxes	82,508	25,052
Current portion of long-term debt	37,933	34,400
	<u>349,720</u>	<u>172,468</u>
Long-Term Debt		
6% bank loan payable \$30,000 annually (secured)	100,000	130,000
7% mortgage loan payable \$446.63 monthly including principal and interest, balance maturing in 1969	45,710	47,829
6% mortgage loan payable \$3,333 annually, balance maturing in 1972	32,500	—
7% loan payable \$200 monthly (secured)	9,000	11,400
	<u>187,210</u>	<u>189,229</u>
Less: Current portion	37,933	34,400
	<u>149,277</u>	<u>154,829</u>
	<u>498,997</u>	<u>327,297</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock		
Authorized —		
1,000,000 shares of no par value		
Issued and fully paid —		
600,000 shares	580,300	580,300
Retained Earnings	302,648	196,345
	<u>882,948</u>	<u>776,645</u>
	<u>1,381,945</u>	<u>1,103,942</u>

GRISSOL FOODS LIMITED AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1966

	1966 \$	1965 \$
Sales	2,099,500	1,745,591
Cost of Goods Sold	<u>1,251,948</u>	<u>1,030,752</u>
Gross Profit	<u>847,552</u>	<u>714,839</u>
Expenses		
Selling and distribution	537,012	500,024
Administrative and financial	<u>110,888</u>	<u>97,999</u>
	647,900	598,023
	199,652	116,816
Provision for Income Taxes (note 2)	<u>72,978</u>	<u>16,170</u>
NET EARNINGS FOR THE YEAR (note 3)	<u><u>126,674</u></u>	<u><u>100,646</u></u>
Earnings per share	21¢	16.8¢

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1966

	1966 \$	1965 \$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	196,345	101,130
Net earnings for the year	<u>126,674</u>	<u>100,646</u>
	323,019	201,776
Dividends	15,000	—
Amortization of incorporation and financing expenses	<u>5,371</u>	<u>5,431</u>
	20,371	5,431
BALANCE — END OF YEAR	<u><u>302,648</u></u>	<u><u>196,345</u></u>

GRISSOL FOODS LIMITED AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1966

	1966 \$	1965 \$
Source of Funds		
Net earnings for the year	126,674	100,646
Add: Charges not requiring cash outlay —		
Depreciation and amortization	85,198	75,905
	211,872	176,551
Long-term debt —		
6% mortgage loan	32,500	—
	244,372	176,551
Use of Funds		
Payment of dividends	15,000	—
Additions to fixed assets — net	151,282	122,410
Additions to trademarks, formulae and recipes	—	965
Repayment of long-term debt —		
Bank loan	30,000	(24,000)
Other loan	8,052	2,887
	204,334	102,262
Increase in Working Capital	40,038	74,289
Working Capital — Beginning of Year	169,416	95,127
Increase in working capital	40,038	74,289
Working Capital — End of Year	209,454	169,416

GRISSOL FOODS LIMITED AND SUBSIDIARIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1966

1. FIXED ASSETS

Building, machinery and equipment and related accumulated depreciation are classified as follows:

	1966			1965
	Cost \$	Accumulated depreciation \$	Net \$	Net \$
Building	86,596	5,715	80,881	44,582
Machinery and equipment	656,236	339,046	317,190	287,398
Machinery and equipment in the process of installation	30,530	—	30,530	30,530
	<u>773,362</u>	<u>344,761</u>	<u>428,601</u>	<u>362,510</u>

2. INCOME TAXES

The company intends to claim capital cost allowances in 1966 for income tax purposes in excess of the depreciation recorded in the accounts. This higher amount of capital cost allowance results in a reduction of the taxes otherwise payable for the year of \$18,000. The accumulated reduction of income taxes to April 30, 1966 amounts to approximately \$86,000.

3. NET EARNINGS

The cost of sales and expenses include:

	1966 \$	1965 \$
Depreciation of fixed assets	83,980	74,299
Remuneration of executive officers	32,735	27,588
Directors' fees	1,950	1,400
Legal fees	941	1,140
Amortization of leasehold improvements	994	1,217
Amortization of trademarks, formulae and recipes	224	389

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Grissol Foods Limited and its subsidiaries as at April 30, 1966 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds, when read in conjunction with the notes thereto, present fairly the consolidated financial position of the companies as at April 30, 1966 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
July 28, 1966

McDonald, Currie & Co.
CHARTERED ACCOUNTANTS

GRISSOL FOODS LIMITED ET SES FILIALES NOTES SE RAPPORTANT AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 AVRIL 1966

1. IMMOBILISATION

Les bâtisse, machinerie et équipement de même que l'amortissement accumulé qui s'y rapporte, comprennent ce qui suit:

	Coût	Amortissement accumulé	Net		Net
Bâtisse	86,596	5,715	80,881	44,582	
Machinerie et équipement	656,236	339,046	317,190	287,398	
Machinerie et équipement en voie d'installation	30,530	—	30,530	30,530	
	773,362	344,761	428,601	362,510	

2. IMPÔTS SUR LE REVENU

La compagnie a l'intention de réclamer en 1966 pour fins d'impôts sur le revenu un montant d'allocation de coût en capital supérieur au montant d'amortissement inscrit aux livres. La différence donne lieu à une réduction de \$18,000 sur les impôts qu'autrement il aurait fallu payer pour l'exercice. Cette réduction totale des impôts est de \$86,000 au 30 avril 1966.

3. BÉNÉFICE NET

Le coût des ventes et les dépenses comprennent:		
L'amortissement des immobilisations	83,980	74,299
La rémunération des dirigeants	32,735	27,588
La rémunération des administrateurs	1,950	1,400
Les frais de loi	941	1,140
L'amortissement des améliorations locatives	994	1,217
L'amortissement des marques de commerce, des formules et des recettes	224	389
	1966	1965
	\$	\$

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Grissol Foods Limited et ses filiales au 30 avril 1966 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de provenance et d'utilisation des fonds ci-annexés, compte tenu des notes explicatives qui les accompagnent, représentent équitablement la situation financière consolidée des compagnies au 30 avril 1966 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables générale-ment reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'exercice précédent.

GRISSOL FOODS LIMITED
 ET SES FILIALES

ÉTAT DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS
 POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1966

1966	\$	1965	\$
Provenance des fonds			
Bénéfice net pour l'exercice	126,674	100,646	
Plus: Dépenses n'entraînant pas de déboursé — Amortissements	85,198	75,905	
Emprunt à long terme —	211,872	176,551	
Emprunt hypothécaire, 6%	32,500	—	
	244,372	176,551	
Utilisation des fonds			
Paiement de dividendes	15,000	—	
Achats d'immobilisations — net	151,282	122,410	
Achats de marques de commerce, formules et recettes	—	965	
Remboursement sur emprunts à long terme —			
Emprunt bancaire	30,000	(24,000)	
Autres emprunts	8,052	2,887	
	204,334	102,262	
Augmentation du fonds de roulement	40,038	74,289	
Fonds de roulement — Début de l'exercice	169,416	95,127	
Augmentation du fonds de roulement	40,038	74,289	
Fonds de roulement — Fin de l'exercice	209,454	169,416	

GRISSOL FOODS LIMITED
 ET SES FILIALES

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES
 POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 AVRIL 1966

Ventes	2,099,500	1,745,591
Coût des ventes	1,251,948	1,030,752
Bénéfice brut	847,552	714,839
Dépenses:		
Vente et distribution	537,012	500,024
Administration et finances	110,888	97,999
	647,900	598,023
	199,652	116,816
Provision pour impôts sur le revenu (note 2)	72,978	16,170
Bénéfice net pour l'exercice (note 3)	126,674	100,646
Bénéfice par action	21¢	16.8¢

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS
 POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 AVRIL 1966

1966	\$	1965
SOLDE — DÉBUT DE L'EXERCICE	196,345	101,130
Bénéfice net pour l'exercice	126,674	100,646
	323,019	201,776
Dividendes	15,000	—
Amortissement des frais de constitution et de financement	5,371	5,431
	20,371	5,431
SOLDE — FIN DE L'EXERCICE	302,648	196,345

BILAN CONSOLIDÉ
AU 30 AVRIL 1966

PASSIF

Exigibilités		
Comptes à payer et dépenses courues	229,279	113,016
Impôts sur le revenu	82,508	25,052
Partie des emprunts à long terme exigible à court terme	37,933	34,400
	349,720	172,468
Emprunts à long terme		
Emprunt bancaire 6%, remboursable par des versements annuels de \$30,000 (garanti)	100,000	130,000
Emprunt hypothécaire 7%, remboursable par des mensualités de \$446.63 couvrant le capital et l'intérêt, le solde échéant en 1969	45,710	47,829
Emprunt hypothécaire 6%, remboursable par des versements annuels de \$3,333, le solde échéant en 1972	32,500	—
Emprunt 7%, remboursable par des mensualités de \$200 (garanti)	9,000	11,400
	187,210	189,229
Moins: Partie exigible à court terme	37,933	34,400
	149,277	154,829
	498,997	327,297
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-Actions		
Autorisé —		
1,000,000 d'actions sans valeur au pair		
Emis et entièrement versé —		
600,000 actions	580,300	580,300
Bénéfices non répartis	302,648	196,345
	882,948	776,645
	1,381,945	1,103,942
		\$
	1966	1965

ET SES FILIALES

ACTIF

1965	1966	
1,103,942	1,381,945	
287,114	287,114	Excédent du coût du placement en actions des filiales entièrement possédées sur la valeur aux livres de l'actif net
103,012	94,270	
5,371	—	Frais de constitution et de financement, moins amortissements
3,583	3,359	Marques de commerce, formules et recettes — au prix coûtant, moins amortissements
94,058	90,911	Terrain et bâtiment loués — au prix coûtant, moins amortissement accumulé, 1966 — \$49,337; 1965 — \$46,191
		Autres actifs
371,932	441,387	
8,067	8,696	Améliorations locatives — au prix coûtant moins amortissements
362,510	428,601	Bâtisse, machinerie et équipement — au prix coûtant, moins amortissement accumulé (note 1)
1,355	4,090	Terrain — au prix coûtant
		Immobilisations
341,884	559,174	
14,792	15,616	Dépenses payées d'avance et dépôts
147,096	237,835	Inventaire — au plus bas du coût ou de la valeur de remplacement
125,117	211,650	Comptes à recevoir
54,879	94,073	Encaisse
\$ 1965	\$ 1966	

Signé pour le Conseil : R. C. W. MAURAN } Administrateurs
Y. HUDON

AUX ACTIONNAIRES
GRISSOL FOODS LIMITED

Des ventes accrues, des profits supérieurs et une expansion soutenue des facilités, voilà les faits saillants du cinquième rapport annuel pour l'année terminée le 30 avril 1966, que j'ai le plaisir de vous soumettre au nom des administrateurs.

VENTES

Les ventes de Grissol Foods Limited pour l'année fiscale 1966 ont été \$2,099,500., une augmentation de 20.3 pour cent sur celles de l'année précédente qui se chiffraient à \$1,745,591. Il nous fut possible de maintenir un accroissement constant de nos ventes à cause de notre politique de diversification, l'introduction de nouveaux produits et aussi une acceptation croissante de la part du consommateur des produits Grissol traditionnels.

BÉNÉFICES

Les bénéfices nets avant impôts ont atteints un nouveau sommet à \$199,652, représentant une augmentation de 71 pour cent sur les bénéfices de l'année précédente qui se chiffraient à \$116,816.

Toutefois, dû au fait que nous avons réclamé pour fins d'impôts une allocation en coût de capital supérieur à celui inscrit aux livres, nos bénéfices nets après impôts totalisent \$126,674., soit une augmentation de 26 pour cent sur l'année précédente. Le bénéfice net par action se chiffre à 21 cents en comparaison de 16.8 cents pour 1965.

DIVIDENDES

Votre Compagnie a déclaré et payé au cours de la dernière année fiscale un dividende initial de 2.5 cents par action ordinaire. Nous avons raison de croire que cette politique sera main tenue pour l'année en cours.

OPÉRATIONS

L'augmentation constante de nos ventes, qui ont quadruplé au cours des quatre dernières années, a requis l'acquisition de nouvelles machineries et aussi l'augmentation des facilités de production à notre usine de Ste-Martine. Nous anticipons aussi le transfert graduel d'une partie de notre production de notre usine de LaSalle à celle de Ste-Martine, de façon à ob- tenir un rendement maximum.

L'augmentation substantielle des ventes de nos brevages 4 onces qui furent inaugurées l'année dernière, a certes justifié notre intérêt dans ce produit qui offre des possibilités encore plus grandes.

REGARD SUR L'AVENIR

Vos administrateurs sont convaincus que le taux actuel de croissance de nos ventes et de nos bénéfices se maintiendra. Nous avons relevé le défi posé par un accroissement du pou- voir d'achat et aussi de l'intérêt porté par le consommateur à nos produits et étant assuré de votre support nous pouvons envisager l'avenir avec intérêt et enthousiasme.

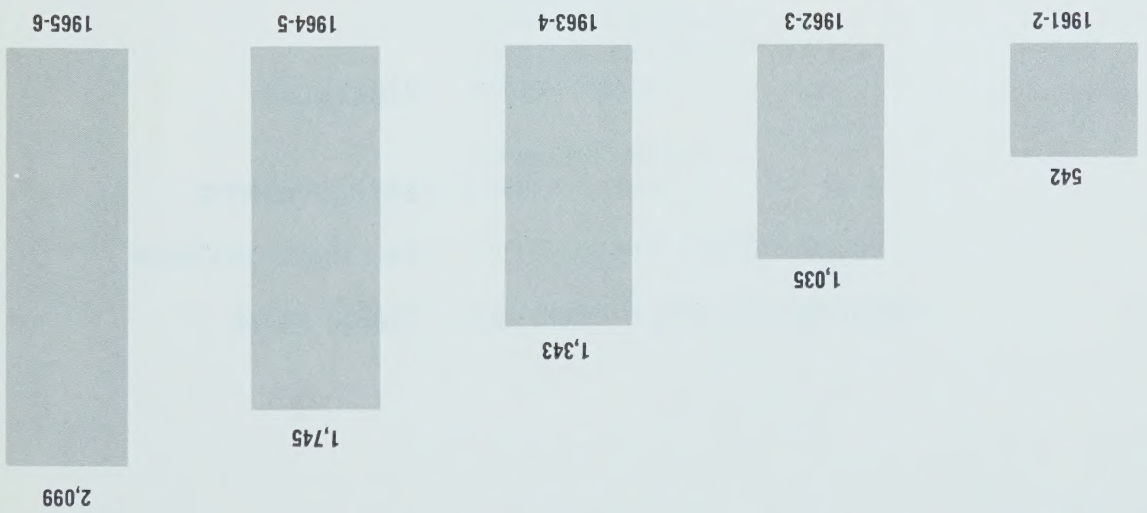
APPRECIATION

Qu'il me soit permis au nom de vos administrateurs de profiter de l'occasion pour remercier nos clients, actionnaires, fournisseurs ainsi que notre personnel, de leur loyauté et que s'as- surant de leur coopération et de leurs efforts soutenus nous serons en mesure d'atteindre un nouveau sommet.

YVES HUDON,
Président

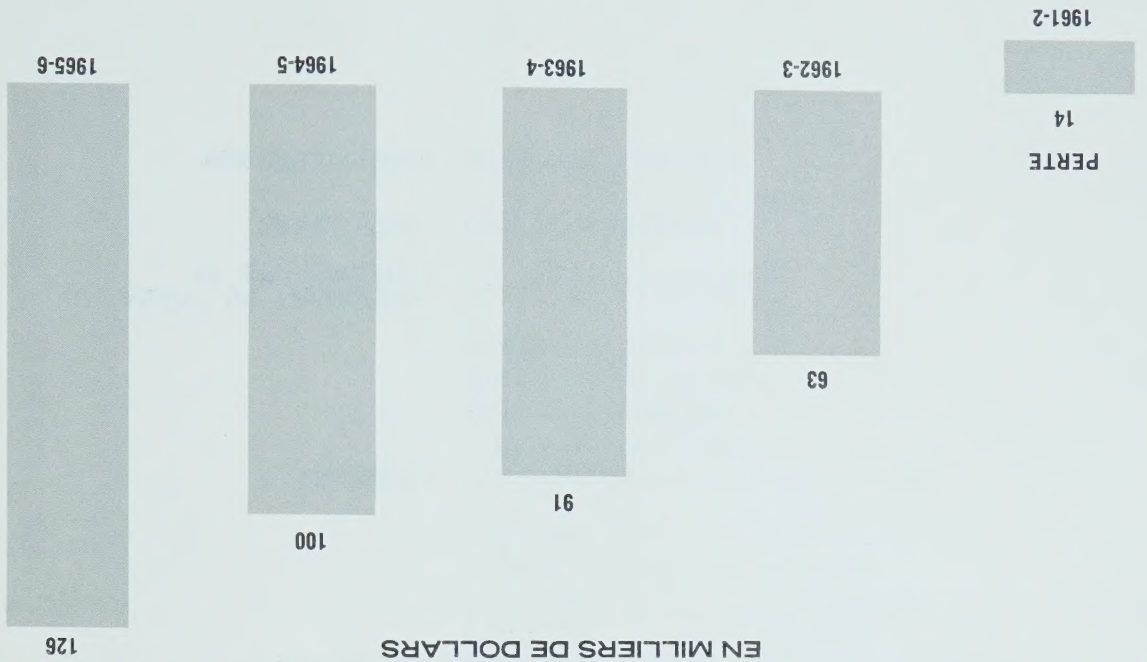
ACCROISSEMENT DES VENTES

EN MILLIERS DE DOLLARS



BÉNÉFICE NET

EN MILLIERS DE DOLLARS



NOTE : Les montants de 1961-2 incluent les opérations des filiales après leur acquisition.

SIÈGE SOCIAL : 238 ouest, rue Bloor, Toronto, Ontario

BUREAUX EXÉCUTIFS : 9163, rue Boivin, LaSalle, Québec

MANUFACTURES : LaSalle, Québec

St-Martine, Québec

ENTRÊPÔTS : Québec, Québec

Trois-Rivières, Québec

Sherbrooke, Québec

St-Jérôme, Québec

Ottawa, Ontario

Toronto, Ontario

ADMINISTRATEURS : R. C. W. MAURAN

Y. HUDON

A. W. GRAY

G. B. SUKORNYK

P. SICARD, C.A.

R. C. FOSTER, C.A.

F. E. TELFER

E. A. BURKE

R. SAMSON

OFFICIERS : R. C. W. MAURAN

Y. HUDON

A. W. GRAY

G. B. SUKORNYK

P. SICARD, C.A.

The Grissol Bread Specialties Limited

J. R. Loney Foods Limited

Mont Clair Foods Ltd.

Grissol-Quinlan Limited

Contra-Pack Limited

**AGENT DE TRANSFERT
ET REGISTRAIRE :**

The Royal Trust Company

BANQUIERS : Banque de Montréal

VÉRIFICATEURS : McDonald, Currie & Co.



1966

GRISOL